

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: UCI 3**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0	4.053.386
Inmovilizaciones Materiales (inm. adjudicados)	0	6.073.543
Participaciones Hipotecarias	4.733.638.527	5.831.034.559
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	4.733.638.527	5.841.161.488
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	37.260.467	41.447.350
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	467.424.604	606.558.381
Ajustes por Periodificaciones	553.438	
C) ACTIVO CIRCULANTE	505.238.509	648.005.731
TOTAL ACTIVO	5.238.877.036	6.489.167.219
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	4.609.989.898	5.737.168.570
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	368.799.210	450.000.000
A) BONOS DE TITUL. HIPOTECARIA	4.978.789.108	6.187.168.570
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	165.111.468	211.587.696
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	49.455.310	36.566.656
Otros Acreeedores	0	0
Ajustes por Periodificaciones	69.621.429	77.944.576
D) ACREEADORES A CORTO PLAZO	119.076.739	114.511.232
Resultados de ejercicios anteriores	(24.100.279)	
Resultados del ejercicio		(24.100.279)
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	5.238.877.036	6.489.167.219
Permutas Financieras (nocional)	4.978.789.108	6.187.168.570
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	4.978.789.108	6.187.168.570

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.H.: UCI 3

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	348.494.696	6,23	445.839.651	6,23
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(232.637.932)	-4,16	(220.169.820)	-3,08
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(100.874.446)	-1,80	(229.666.856)	-3,21
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	14.982.318	0,27	(3.997.025)	-0,06
+ Ingresos Financieros Inversiones	21.525.369	0,38	33.502.670	0,47
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(9.537.179)	-0,17	(9.206.666)	-0,13
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	337.618	0,01	724.957	0,01
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	27.308.126	0,49	21.023.936	0,29
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0	0,00	(4.664.181)	-0,07
De Emisión de los Bonos	(4.053.386)	-0,06	(21.291.664)	-0,30
- Gastos Generales del Fondo	(3.494.464)	-0,06	(3.300.088)	-0,05
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(5.424.583)	-0,10	(7.459.619)	-0,10
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(6.570.488)	-0,12	(8.408.663)	-0,12
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(7.765.205)	0,14	0	0,10
= MARGEN DE EXPLOTACION	0	0,00	(24.180.279)	-0,34
- Sancionamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0	0,00	0	0,00
- Impuesto sobre Beneficios				
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0	0,00	0	0,00
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	5.219.721.125	93,25	6.598.921.914	92,22
Otros Activos con Rendimiento	377.564.054	6,75	556.529.058	7,78
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	5.597.285.179	100%	7.155.450.972	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	5.355.141.014	95,67	6.843.865.711	95,65
Otros Pasivos con Coste	242.144.165	4,33	313.593.618	4,38